

疫情不明朗需時復蘇 星展降港全年GDP預測至1.7%



在去年高基數的情況下，星展預計今年第二季本港GDP仍會錄得輕微負增長。 資料圖片

【香港商報訊】記者周健鑫報道：港府日前公布今年首季本港經濟按年收縮4%，跌幅高過市場預期，財政司司長陳茂波昨日於立法會會議上表示，本港首季經濟受到第五波疫情衝擊，導致按年收縮4%，並終止了本港經濟連續4季錄增長的走勢，但隨着疫情已從上月起回穩，社交距離措施正逐步放寬，若疫情能保持穩定，相信經濟復蘇勢頭將可以持續。他預期本港第二季經濟仍會受到影響，政府正就本港全年經濟表現進行覆檢，並會在本月中公布。

星展銀行(香港)昨日亦將本港全年經濟增長預測由2.4%，降至1.7%，並料本港第二季GDP仍呈輕微負增長，因還存在疫情等不明朗因素，經濟仍需時復蘇。

星展料Q2港GDP仍錄負增長

星展香港經濟研究部經濟師謝家曦表示，因4月大部分時間維持晚市禁堂食，預期本港第二季經濟仍有輕微負增長，但經濟已逐步好轉，從移動數據看市民上月起消費場所所有增加，第二季經濟情況會比第一季為佳。

謝家曦指出，消費券對刺激消費作用很大，去年8月和12月派發消費券，當月消費按年升逾10%，今年派發金額更大，可提振消費。該行預期全年失業率會回落至3.7%，在5月橫行後回落，重災區飲食、零售、建築就業將逐漸改善。通脹方面，預期食物價格上升及失業率回落帶動租金回升，未來通脹將溫和上升至2.2%。

隨着美國加息速度及幅度加強，謝家曦認為，未

來1個月及3個月銀行同業拆息(HIBOR)升幅將會變得急速。現時本港銀行體系總結餘約3300億元，按照過往經驗，當聯儲局將息率加至2.5厘後，本港銀行體系總結餘將會降至500億，屆時本港利率將抽升，銀行最優惠利率將會上升0.125厘。

渣打料港經濟全年增1.2%

渣打亦表示，香港第一季GDP按年跌4%，遠低於市場普遍預期，預計到第二季會收復部分失地。渣打認為，本港經濟仍面臨外圍不明朗因素，例如美聯儲加息、烏克蘭危機造成的通脹升溫，以及內地疫情。鑑於今年開局遜於預期，該行謹慎地認為今年全年香港經濟增長為1.2%。

至於港匯方面，渣打料將會持續弱勢，由於市場預期美聯儲將會大幅加息，推高美元利率，港元利率近期亦都緊隨其後。可是本港銀行體系流動性充裕，令到港美利息走勢有滯後，導致港匯面對貶值壓力。即使有資金流出，仍足以保持港匯持續靠近7.85，而非觸及弱方兌換保證。

本港2022年全年GDP預測

機構組織	政府	全年GDP預測
星展		1.7%
香港政府		2.0%至3.5%
國際貨幣基金組織		3.5%
彭博		1.8%
高盛		1.5%
渣打		1.2%

港全年樓價預計零增長

【香港商報訊】記者周健鑫報道：就本港樓價走勢，星展香港經濟研究部經濟師謝家曦表示，受本港疫情影響，本港樓價上季跌約3%，而今年4月已回升約2%，料未來三個月有希望追回跌幅，但今年港股表現欠佳，若港股繼續維持現水平，令樓市升幅亦有限，估計全年整體樓價將會是零增長。

他預計，美國利率將於年底升至2.5厘，本港最優惠利率或會跟隨升至0.125厘，但若美國聯儲局加快加息步伐，美息於明年上半年已升至3.5厘，料會加快港息跟隨的步伐。他認為，現時港美息差擴闊，港元貶值在所難免，不排除港匯很快會下試7.85水平，他預計，金管局到時或抽走市場流動性，導致銀行體系結餘下跌。

戴維斯料樓價大跌機會低

另外，第一太平戴維斯香港董事總經理投資及銷售部主管袁志光則指，加息對樓市有一定影響，但現時銀行同業拆息仍然較低，即使美國加息1厘，問題仍不大，相信要累計加息1厘半至2厘，對投資物業的影響才較大。他表示，若論整體市場在首季錄得的整幢或持有大部分業權的成交，從成交總額的佔比來看，工業物業成交額佔了總金額的50%，零售商場及酒店亦分別佔30%及17%。

第一太平戴維斯香港住宅銷售、發展及投資部資深董事黎漢群則認為，香港銀行體系流動性充足，加上預期未來兩年將出現2%至2.5%的輕微通脹，預料本港短期內仍會維持實際負利率。他續指出，本港樓市雖然面對仍未與內地全面通關，以及俄烏局勢緊張等不利因素，但相信樓價大跌機會低，因為本港住宅供應短缺，而實質需求強勁。只要失業率仍持續低企，對本港樓價有承托力。

北水放假 恒指成交創今年新低

【香港商報訊】港股結束五連升，昨日恒指低開76點後反覆偏軟，最多跌329點，低見20772點，臨近收市跌幅略為收窄，收市報20869點，跌232點或1.1%。國指收報7137點，跌129點或1.78%，恒科指收報4264點，跌145點或3.29%。由於昨日仍然是內地假期，北水放假，故大市全日成交下跌，只有724.48億元，為今年最少。

大型科網股表現疲弱，騰訊(700)跌3%；美國(3690)被董事減持，股價收跌4.6%；阿里巴巴(9988)跌3.7%；京東集團(9618)跌4.1%，而京東健康(6618)遭大股東劉強東減持，收市大跌13%，是表現最弱科指成分股。快手(1024)跌5.8%；小米集團(1810)跌2.4%；唯哩唯哩(9626)挫8.1%；百度(9888)跌3%。

預計息差擴闊利好銀行股

近日大市焦點是美國聯儲局議息，市場已預期加息半厘，相信股市反應不會太大，但息差擴闊利好銀行股，加上滙控(005)計劃8月底前回購最多10億美元股份，收市升1.9%；渣打(2888)亦向好，收報55.75元升1.36%。由於港府逐步放寬防疫措施，利好本地地產收租股，新地(016)收市升2.2%；恒地(012)升1.2%；新世界發展(017)升1%；長實(1113)升0.8%；領展(823)升0.7%。

另外，在中國從事診斷檢測服務供應商的雲康集團早前通過上市聆訊，是次IPO計劃籌集1.5億美元(折合約11.7億元)，該公司來自新冠肺炎檢測的收入佔比達58.1%。而新冠肺炎檢測毛利達5.6億元，按年增長61%，毛利率達56.8%。

息差擴闊利好銀行股

股份(上市編號)	收市價(元)	升幅
滙豐控股(005)	50.75	1.91%
渣打集團(2888)	55.75	1.36%
恒生銀行(011)	142.7	1.06%
大新銀行集團(2356)	6.72	1.05%
東亞銀行(023)	11.96	0.84%

恒指短線 下跌空間不大

耀目觀戰

A股市場休市，且北水暫停，港股缺乏支持，恒指昨日輕微低開後持續向下，午後跌勢加劇，美團(3690)及京東健康(6618)被減持，拖累科技板塊下跌，而醫藥股亦持續走弱，恒指尾市繼續於低位徘徊，大市成交縮減至約700億元。市場靜觀A股復市後表現，以及期望內地加大力度支持經濟發展，入市態度審慎，不過預料恒指短線下跌空間不大，因此調整恒指的支持位至20500點水平，而阻力位位於21500點水平。

蒙牛股價料逐步築底

2021年為蒙牛乳業(2319)的五年戰略開局之年，受惠於集團持續推進產品創新、品牌升級，以及加大拓展線上線下全渠道發展，去年收入按年上升15.9%至881.4億元(人民幣，下同)，而期內營運效益提升，股東應佔溢利同比增加42.6%至50.3億元。

雖然去年原料鮮奶價格上升，但集團收入增加及產品結構顯著優化，令毛利率按年只收窄1個百分點至36.7%。今年蒙牛仍然面臨疫情及原材料價格上升的問題，但集團專注於優質產品的發展，加上其乳製品組合結構持續優化，而預期原奶價格將於高位保持穩定，因此蒙牛的銷售應可繼續錄得增長，而毛利率將維持平穩水平。蒙牛管理層對今年實現低雙位數的銷售增長有信心，相信其多品牌、多元化產品結構將可推動業績向上。近日蒙牛股價於低位橫行，料逐步築底，建議可考慮於41.5元(港元，下同)水平買入，目標上望46元水平，止蝕39.5元水平。

安里資產管理投資組合經理 陳鳳珠 (本文作者為證監會持牌人，無持有上述股票)

許正宇：港交所擬諮詢改革GEM

【香港商報訊】財經事務及庫務局局長許正宇昨日書面回覆立法會議員林智遠提問時指出，港交所(388)已於去年就GEM(前稱創業板)的功能和定位展開檢討，現正接觸各界，亦會參考各地類似市場的經驗，包括近年內地中小型企業融資平台的發展。相關意見例如GEM與主板合併、重設簡化轉板機制、與內地相關市場加強互聯互通、開放予其他地方企業做第二上市等，會一併審慎考慮。在充分了解市場需求和考慮相關風險後，港交所會提出具體建議，並進一步公開諮詢市場意見。

暫毋須調高滬深港通每日額度

對於會否擴大滬深港通和深港通的每日額度，許正宇回應指，滬深港通每日額度以淨額計算(即買入扣減賣出金額)，自2018年擴大滬深港通北向每日額度至520億元人民幣、南向每日額度至420億元人

民幣，至今都未曾觸及額度上限，顯示現時額度可滿足需求。

另外，許正宇在立法會會議上指，新冠疫情及緊張的地緣政治局勢等不確定性令環球金融市場大幅波動。不過，有賴於香港穩健成熟的監管制度及嚴謹的系統性風險監察體制架構，本港金融市場各個環節一直運作良好。

未見資金進出現異常情況

許正宇表示，本港外匯儲備充足，規模超過4800億美元，相當於貨幣基礎1.8倍，支持聯匯匯率制度順暢運作，港元市場如常有序運行，亦未見出現資金進出異常的情況。銀行體系保持穩定，作為緩衝指標的資本充足率高企在20%，遠高於國際最低標準的8%。港交所的交易、結算及交收活動亦有秩序地進行。

滙控傳討論分拆亞洲業務

【香港商報訊】滙豐控股(005)昨公布回購股份，滙控已跟美林國際訂立多項不可撤回的非全權委託回購協議，讓美林從昨日不遲於今年8月31日間購買總值最多10億美元普通股，並向滙豐出售。外媒並引述知情人稱，滙控和大股東中國平安(2318)的高層，有計劃在5月中旬會面，討論分拆滙控亞洲業務的建議。

滙控自2008年金融海嘯以來元氣大傷，股價長期不振，引起股東不滿，而中國平安2017年首次披露已晉身為滙控大股東，其持股超過8%。不少股東認為若滙控進行全面重組，可為滙控龐大的亞洲業務給予其更高估值，更重要是減少這些亞洲業務受到英國監管機構約束。

不過，滙控現任CEO祈耀年領導下，已聚焦亞洲，同時縮減在美國和法國等市場業務。分拆業務雖然理論上可以提升估值，但分拆時機需要掌握好才可以，在股市步入熊市才提出分拆，似乎非明智之舉，部分股東表示擔心過程複雜，也未必保證可提高回報。

奇華餅家新推韓式風味 「泡菜黑豚肉糰」迎端午節

【香港商報訊】一年一度的端午節即將到來，品嘗香氣四溢的「五月糰」當然是不可或缺的應節活動。今年，奇華更特別推出全新韓式風味的「泡菜黑豚肉糰」，為您的舌尖帶來新滋味。

奇華每年新研製的「五月糰」口味各有特色，今年特別以韓國家家戶戶必備的多款傳統泡菜及西班牙黑毛豬腩肉入饌，精心研製出「韓式泡菜黑豚肉糰」，香辣鮮甜的泡菜和肉香濃郁的黑豚肉互相配合，

加上被泡菜汁完全包裹着的糯米，每吃一口，軟綿的糯米混合着泡菜的微辣與腩肉的油香，再配上糰葉的香氣，散落每顆味蕾，百味交織，猶如置身韓國美景中，讓人心馳神往。

「韓式泡菜黑豚肉糰」即日起至6月3日期間在奇華餅家香港全線分店(香港國際機場分店除外)發售，而「奇華Fans」會員更可以優惠價每個港幣53元正(原價每個港幣68元正)選購。



韓式泡菜黑豚肉糰。

萬通保險推「保證回報儲蓄計劃」

【香港商報訊】萬通保險國際有限公司(萬通保險)宣布推出「保證回報儲蓄計劃」，兼備保證回報與保障特色。計劃供款期僅為2年，5年期滿時可享保證回報，是輕鬆達成中短期儲蓄目標理想之選。

萬通保險產品策略及定價部主管許丹萍表示：「新冠肺炎疫情持續，加上受其他不確定性因素影響，全球金融市場波動起伏，令短期避險工具的需求看俏；就此，我們推出

「保證回報儲蓄計劃」，提供較一般銀行定期存款優厚的回報，適合在逆市中追求『穩中求勝』的客戶。5年保單期滿時，客戶可享高達已繳保費總額111.49%的保證回報。此外，計劃更提供身故保障。以一份儲蓄保單便可達到『避險』、『財富增值』及『保障』的財策目標。」

「保證回報儲蓄計劃」提供美元及港元保單貨幣選擇，投保簡易，無須驗身。如選擇

一筆過繳付全期保費，預繳保費更可享4.5%首年保證年利率；不論市況如何，5年期滿時保證年化回報率為2.2%，帶來穩定的財富增長，除可選擇一筆過提取全數保證現金價值，亦可分期每月領取，靈活配合個人需要。計劃更提供等同於已繳保費總額105%或保證現金價值(以較高者為準)的身故保障；若受保人因意外身故，計劃將支付金額相等於期滿保證現金價值50%的額外賠償。

多間超人氣甜品店高達半價優惠

【香港商報訊】YOHO MALL匯聚逾20間本地及國際知名人氣甜品店，可算是新界西一眾甜食狂迷必到熱點。今個春日，YOHO MALL為大家預備了「Sweet Obsession半價通行證」，於多間超人氣甜品及烘焙店通行，半價親嘗多款美點以及其他心甜禮遇，齊齊來一趟春日甜蜜約會！同場更有「AHIRUNOPEKKLE POCHACCO甜蜜約會at YOHO MALL」超夢幻打卡裝置、期間限定店及雲集超過20間人氣美食攤位的「甜蜜美食市集」，共度春日甜美時刻。

新鴻基地產代理有限公司租務部副總經理(推廣)陳潔儀表示：「5月5日起食肆每枱人數上限將由4人增加至8人，食肆堂食時間將進一步放寬至凌晨零時等等，配合商場一系列的特式的主題餐飲推廣帶動及電子消費券帶動市民消費意欲下，預期商場5月人流及生意額按月上漲三成及五成。」

由即日起，The Point會員只需憑2,500積分，即可換領「Sweet Obsession半價通行證」1張，憑證可於超過10間指定人氣甜品及烘焙店購買甜點或蛋糕，任選一間享高達50%優惠。



憑證可於超過10間指定人氣甜品及烘焙店，任選一間享高達50%優惠。